*2006*

**Annual Report**

# New Brunswick Municipal Finance Corporation

New Nouveau Brunswick

**2006 Annual Report**

**Published by:**
Department of Finance
Province of New Brunswick
P.O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick
E3B 5H1
Canada

May 2007

**Design Management:**
Communications New Brunswick

**Printing and Binding:**
Printing Services, Supply and Services

ISBN 978-1-55396-285-4

ISSN 0847-2440

Printed in New Brunswick

*2006*

**Annual Report**

# New Brunswick Municipal Finance Corporation

New Nouveau Brunswick

## Table of Contents


New Brunswick Municipal Finance Corporation
- Legislation ... 1
- Purpose ... 1
- Administration ... 1
- Directors ... 2
- Officers of the Corporation ... 2
- Fiscal Year ... 2
- Protection For Investors ... 3
- Financing Activity in 2006 ... 4
- Schedules of Loans to Municipalities – Cities and Towns ... 6
- Schedules of Loans to Municipalities – Villages ... 7
- Schedules of Loans to Municipalities – Villages Continued ... 8
- Schedules of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises ... 9

Financial Statements ... 11
- Balance Sheet ... 13
- Statement of Income and Retained Earnings ... 14
- Statement of Cash Flows ... 15
- Summary of significant accounting policies ... 16
- Loans to municipalities and municipal enterprises ... 16
- Debenture debt ... 17
- Financial instruments ... 18

# New Brunswick Municipal Finance Corporation

## Legislation

The New Brunswick Municipal Finance Corporation was established by the *New Brunswick Municipal Finance Corporation Act,* Chapter N-6.2 of the Acts of New Brunswick 1982, (the "Act") which came into force on February 1, 1983.

## Purpose

The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

The Act prohibits a municipality or municipal enterprise from issuing and selling securities other than to the New Brunswick Municipal Finance Corporation, the Government of Canada, the Province of New Brunswick, a reserve fund established by the municipality under section 90 or 189 of the *Municipalities Act,* a sinking fund established by the municipality under section 7 of the *Municipal Debenture Act* or a trust fund of which it is a trustee.

An exception is made in the case of securities having a term to maturity of less than one year, which a municipality or municipal enterprise may issue to a chartered bank, trust company or credit union as evidence of a temporary loan.

## Administration

The Corporation consists of five directors appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

## Directors

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Deputy Minister Finance<br>Province of New Brunswick |
| John Dicaire | Assistant Deputy Minister<br>Treasury Division<br>Province of New Brunswick |
| C. Ann Flewelling | Director Corporate Policy & Risk Management<br>Treasury Division<br>Province of New Brunswick |
| Bonny Hoyt-Hallett | Deputy Minister<br>Local Government<br>Province of New Brunswick |
| Michael Beal | Treasurer<br>Town of Sackville |

## Officers of the Corporation

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | President |
| John Dicaire | Vice President |
| Dan Rae | Secretary-Treasurer |

Administration is provided by officials of the Province of New Brunswick.

## Fiscal Year

The fiscal year of the Corporation is from January 1 to December 31.

## Protection For Investors

Before applying to the Corporation for financing of a capital expense, all municipalities and municipal enterprises, except for the City of Saint John, must obtain the prior approval of the Minister of Local Government to incur the capital expense under the terms of the *Municipal Capital Borrowing Act*.

Under the provisions of the Act, the Lieutenant-Governor in Council may guarantee the payment of the principal, premium, if any, and interest on any securities issued by the Corporation.

The Act also obligates the Minister of Local Government to pay to the Corporation, upon request, any amounts payable to the Corporation by municipalities or municipal enterprises that are in default.

## Financing Activity in 2006

In 2006, the Corporation sold two issues of debentures, which were guaranteed as to principal and interest by the Province of New Brunswick. Both issues were placed privately. The proceeds, after allowing for expenses of issue, were loaned to municipalities and municipal enterprises against the security of debentures payable to the Corporation.

The details of the issues are as follows:

**Series AU**

| | |
|---|---|
| **Principal Amount** | $29,249,000 |
| **Date of Issue** | June 13, 2006 |
| **Date of Maturity** | June 13, 2007-2016 |
| **Underwriters** | Placed privately with pricing assistance from:<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Registrar and Paying Agent** | Minister of Finance,<br>Province of New Brunswick |

| Year of Maturity | Principal<br>$ | Interest<br>% |
|---|---|---|
| 2007 | 2,343,000 | 4.250 |
| 2008 | 2,446,000 | 4.150 |
| 2009 | 2,553,000 | 4.250 |
| 2010 | 2,664,000 | 4.300 |
| 2011 | 2,758,000 | 4.400 |
| 2012 | 2,335,000 | 4.450 |
| 2013 | 2,446,000 | 4.500 |
| 2014 | 2,544,000 | 4.600 |
| 2015 | 2,627,000 | 4.650 |
| 2016 | 6,533,000 | 4.700 |

**Series AV**

| | |
|---|---|
| **Principal Amount** | $105,451,000 |
| **Date of Issue** | December 1, 2006 |
| **Date of Maturity** | December 1, 2007-2016 |
| **Underwriters** | Placed privately with pricing assistance from:<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Registrar and Paying Agent** | Minister of Finance,<br>Province of New Brunswick |

| Year of Maturity | Principal $ | Interest % |
|---|---|---|
| 2007 | 6,378,000 | 4.300 |
| 2008 | 6,601,000 | 4.150 |
| 2009 | 6,833,000 | 4.150 |
| 2010 | 7,064,000 | 4.150 |
| 2011 | 7,258,000 | 4.150 |
| 2012 | 6,887,000 | 4.200 |
| 2013 | 7,130,000 | 4.250 |
| 2014 | 7,386,000 | 4.300 |
| 2015 | 7,593,000 | 4.400 |
| 2016 | 42,321,000 | 4.450 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Cities and Towns

| | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 | 2006 Principal Repaid | 2006 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2006 |
|---|---|---|---|---|
| **Cities** | | | | |
| Bathurst | $ 18,119,000 | $ 5,420,000 | $ 5,836,000 | $ 18,535,000 |
| Campbellton | 10,758,000 | 1,426,000 | 1,353,000 | 10,685,000 |
| Dieppe | 45,201,000 | 3,754,000 | 18,742,000 | 60,189,000 |
| Edmundston | 23,717,000 | 3,711,000 | 7,600,000 | 27,606,000 |
| Fredericton | 0 | 0 | 16,500,000 | 16,500,000 |
| Miramichi | 32,682,000 | 3,384,000 | 1,985,000 | 31,283,000 |
| Moncton | 91,948,000 | 14,474,000 | 24,405,000 | 101,879,000 |
| Saint John | 96,931,000 | 14,212,000 | 19,900,000 | 102,619,000 |
| | $ 319,356,000 | $ 46,381,000 | $ 96,321,000 | $ 369,296,000 |
| **Towns** | | | | |
| Beresford | $ 2,669,000 | $ 514,000 | $ 780,000 | $ 2,935,000 |
| Bouctouche | 555,000 | 114,000 | 0 | 441,000 |
| Caraquet | 3,403,000 | 514,000 | 1,370,000 | 4,259,000 |
| Dalhousie | 5,502,000 | 811,000 | 452,000 | 5,143,000 |
| GrandBay/Westfield | 710,000 | 195,000 | 340,000 | 855,000 |
| Grand Falls | 12,973,000 | 1,080,000 | 2,370,000 | 14,263,000 |
| Hampton | 3,087,000 | 359,000 | 200,000 | 2,928,000 |
| Hartland | 326,000 | 73,000 | 826,000 | 1,079,000 |
| Lamèque | 746,000 | 133,000 | 150,000 | 763,000 |
| Nackawic | 369,000 | 64,000 | 0 | 305,000 |
| Oromocto | 1,533,000 | 713,000 | 0 | 820,000 |
| Quispamsis | 9,934,000 | 1,287,000 | 3,150,000 | 11,797,000 |
| Richibucto | 2,048,000 | 244,000 | 0 | 1,804,000 |
| Riverview | 13,780,000 | 1,851,000 | 7,400,000 | 19,329,000 |
| Rothesay | 10,514,000 | 915,000 | 400,000 | 9,999,000 |
| Sackville | 5,621,000 | 1,044,000 | 866,000 | 5,443,000 |
| St. Andrews | 4,148,000 | 325,000 | 580,000 | 4,403,000 |
| St. George | 526,000 | 66,000 | 0 | 460,000 |
| Saint-Leonard | 1,486,000 | 211,000 | 602,000 | 1,877,000 |
| Saint-Quentin | 1,969,000 | 154,000 | 180,000 | 1,995,000 |
| St. Stephen | 5,112,000 | 409,000 | 735,000 | 5,438,000 |
| Shediac | 5,964,000 | 925,000 | 1,135,000 | 6,174,000 |
| Shippagan | 3,325,000 | 467,000 | 463,000 | 3,321,000 |
| Sussex | 47,000 | 47,000 | 0 | 0 |
| Tracadie-Sheila | 1,869,000 | 420,000 | 130,000 | 1,579,000 |
| Woodstock | 2,517,000 | 433,000 | 75,000 | 2,159,000 |
| | $ 100,733,000 | $ 13,368,000 | $ 22,204,000 | $ 109,569,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Villages

| Villages | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 | 2006 Principal Repaid | 2006 New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2006 |
|---|---|---|---|---|
| Alma | $ 1,193,000 | $ 24,000 | $ 126,000 | $ 1,295,000 |
| Atholville | 3,103,000 | 404,000 | 341,000 | 3,040,000 |
| Baker Brook | 664,000 | 61,000 | 95,000 | 698,000 |
| Balmoral | 829,000 | 421,000 | 298,000 | 706,000 |
| Bas-Caraquet | 773,000 | 126,000 | 100,000 | 747,000 |
| Bath | 205,000 | 89,000 | 0 | 116,000 |
| Belledune | 3,620,000 | 295,000 | 945,000 | 4,270,000 |
| Bertrand | 223,000 | 34,000 | 179,000 | 368,000 |
| Blacks Harbour | 966,000 | 170,000 | 0 | 796,000 |
| Blackville | 100,000 | 7,000 | 188,000 | 281,000 |
| Bristol | 200,000 | 30,000 | 111,000 | 281,000 |
| Cambridge-Narrows | 350,000 | 17,000 | 0 | 333,000 |
| Cap-Pelé | 2,204,000 | 249,000 | 436,000 | 2,391,000 |
| Centreville | 387,000 | 41,000 | 0 | 346,000 |
| Charlo | 736,000 | 81,000 | 0 | 655,000 |
| Chipman | 783,000 | 142,000 | 143,000 | 784,000 |
| Clair | 431,000 | 184,000 | 138,000 | 385,000 |
| Doaktown | 801,000 | 64,000 | 50,000 | 787,000 |
| Dorchester | 64,000 | 28,000 | 610,000 | 646,000 |
| Drummond | 781,000 | 362,000 | 280,000 | 699,000 |
| Eel River Crossing | 177,000 | 37,000 | 88,000 | 228,000 |
| Florenceville | 1,270,000 | 218,000 | 0 | 1,052,000 |
| Fredericton Junction | 154,000 | 22,000 | 0 | 132,000 |
| Gagetown | 74,000 | 8,000 | 226,000 | 292,000 |
| Grande-Anse | 467,000 | 42,000 | 0 | 425,000 |
| Grand Manan | 208,000 | 66,000 | 675,000 | 817,000 |
| Harvey | 14,000 | 7,000 | 0 | 7,000 |
| Hillsborough | 383,000 | 39,000 | 75,000 | 419,000 |
| Kedgwick | 596,000 | 63,000 | 40,000 | 573,000 |
| Lac-Baker | 250,000 | 12,000 | 30,000 | 268,000 |
| Legoulet | 10,000 | 5,000 | 0 | 5,000 |
| Maisonnette | 43,000 | 10,000 | 0 | 33,000 |
| McAdam | 527,000 | 88,000 | 0 | 439,000 |
| Memramcook | 2,799,000 | 225,000 | 2,192,000 | 4,766,000 |
| Minto | 618,000 | 296,000 | 1,277,000 | 1,599,000 |
| Néguac | 538,000 | 127,000 | 356,000 | 767,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Villages Continued

| | 2006 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 | Principal Repaid | New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2006 |
| **Villages Continued** | | | | |
| New Maryland | $ 4,197,000 | $ 372,000 | $ 113,000 | $ 3,938,000 |
| Nigadoo | 715,000 | 715,000 | 675,000 | 675,000 |
| Norton | 94,000 | 22,000 | 233,000 | 305,000 |
| Paquetville | 985,000 | 151,000 | 388,000 | 1,222,000 |
| Perth-Andover | 135,000 | 135,000 | 0 | 0 |
| Petitcodiac | 426,000 | 152,000 | 167,000 | 441,000 |
| Petit-Rocher | 760,000 | 88,000 | 193,000 | 865,000 |
| Plaster Rock | 590,000 | 162,000 | 252,000 | 680,000 |
| Pointe-Verte | 337,000 | 79,000 | 34,000 | 292,000 |
| Port Elgin | 131,000 | 30,000 | 0 | 101,000 |
| Rexton | 727,000 | 71,000 | 0 | 656,000 |
| Riverside-Albert | 467,000 | 35,000 | 0 | 432,000 |
| Rivière-Verte | 172,000 | 53,000 | 0 | 119,000 |
| Rogersville | 766,000 | 55,000 | 100,000 | 811,000 |
| Saint-André | 315,000 | 22,000 | 0 | 293,000 |
| Saint-Anne-de-Madawaska | 399,000 | 57,000 | 0 | 342,000 |
| Saint-Antoine | 1,934,000 | 112,000 | 0 | 1,822,000 |
| Saint-François-de-Madawaska | 563,000 | 47,000 | 0 | 516,000 |
| Saint-Isidore | 342,000 | 50,000 | 0 | 292,000 |
| Saint-Léolin | 2,000 | 1,000 | 0 | 1,000 |
| Saint-Louis-de-Kent | 320,000 | 53,000 | 820,000 | 1,087,000 |
| St. Martins | 135,000 | 22,000 | 0 | 113,000 |
| Salisbury | 414,000 | 26,000 | 1,045,000 | 1,433,000 |
| Stanley | 237,000 | 38,000 | 0 | 199,000 |
| Sussex Corner | 643,000 | 99,000 | 0 | 544,000 |
| Tide Head | 96,000 | 30,000 | 0 | 66,000 |
| | $ 42,443,000 | 6,771,000 | 13,019,000 | $ 48,691,000 |

## Schedule of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises

| | | 2006 | | |
|---|---|---|---|---|
| | Principal Outstanding Dec. 31, 2005 | Principal Repaid | New Loans | Principal Outstanding Dec. 31, 2006 |
| **Municipal Enterprises** | | | | |
| The Apohaqui Sewerage Commission | $ 47,000 | $ 9,000 | $ 0 | $ 38,000 |
| BNPP Police Commission | 125,000 | 14,000 | 0 | 111,000 |
| COGEDES | 200,000 | 26,000 | 0 | 174,000 |
| COGERNO | 2,116,000 | 258,000 | 0 | 1,858,000 |
| Allardville Sewerage Commission | 73,000 | 17,000 | 0 | 56,000 |
| Val d'Amours Sewerage Commission | 604,000 | 113,000 | 0 | 491,000 |
| Fredericton Area Pollution Control Commission | 375,000 | 120,000 | 150,000 | 405,000 |
| Fredericton Regional Solid Waste Commission | 2,068,000 | 538,000 | 2,276,000 | 3,806,000 |
| Fundy Region Solid Waste Commission | 16,539,000 | 1,922,000 | 0 | 14,617,000 |
| The Nepisiguit-Chaleur Solid Waste Commission | 1,319,000 | 251,000 | 247,000 | 1,315,000 |
| Northumberland Solid Waste Commission | 68,000 | 68,000 | 286,000 | 286,000 |
| Rothesay Regional Joint Board of Police Commissioner | 2,234,000 | 75,000 | 0 | 2,159,000 |
| The Greater Shediac Sewerage Commission | 231,000 | 231,000 | 197,000 | 197,000 |
| Southwest Solid Waste Commission | 2,976,000 | 345,000 | 0 | 2,631,000 |
| Westmorland-Albert Solid Waste Corp. | 4,118,000 | 393,000 | 0 | 3,725,000 |
| Total | $ 33,093,000 | $ 4,380,000 | $ 3,156,000 | $ 31,869,000 |
| Grand Total | $ 495,625,000 | $ 70,900,000 | $ 134,700,000 | $ 559,425,000 |

FINANCIAL STATEMENTS

# New Brunswick
# Municipal Finance Corporation

31 DECEMBER 2006

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

## AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors
New Brunswick Municipal Finance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Municipal Finance Corporation as at 31 December 2006 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Michael Ferguson, CA
Auditor General

Fredericton, N. B.
21 March 2007

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## BALANCE SHEET
## 31 DECEMBER 2006

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **ASSETS** | | |
| Cash and short-term investments | $ 1,049,122 | $ 1,029,889 |
| Accrued interest receivable from municipalities and municipal enterprises | 4,774,001 | 5,109,889 |
| Accrued investment income receivable | 9,354 | - |
| | 5,832,477 | 6,139,778 |
| Long term investments | 881,000 | 689,000 |
| Unamortized premiums less discounts | ( 192,052) | ( 185,739) |
| | 688,948 | 503,261 |
| Loans to municipalities and municipal enterprises (Note 3) | 559,425,000 | 495,625,000 |
| | $ 565,946,425 | $ 502,268,039 |
| **LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS** | | |
| Accounts payable | $ 1,029 | $ 6,851 |
| Accrued interest payable on debenture debt | 4,789,454 | 5,122,567 |
| Debenture debt (Note 4) | 560,134,000 | 496,147,000 |
| | 564,924,483 | 501,276,418 |
| Retained earnings | 1,021,942 | 991,621 |
| | $ 565,946,425 | $ 502,268,039 |

Approved by the Board

..... Director

..... Director

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
## FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **REVENUE** | | |
| Interest from municipalities and municipal enterprises | $ 25,092,544 | $ 24,318,087 |
| Retained for debenture issue expenses | 202,025 | 144,126 |
| Investment income | 39,216 | 27,849 |
| Amortization of discount | 27,997 | 19,098 |
| | 25,361,782 | 24,509,160 |
| **EXPENSE** | | |
| Interest paid on debentures | 25,125,225 | 24,343,625 |
| Other expenses | 206,236 | 228,293 |
| | 25,331,461 | 24,571,918 |
| **NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR** | 30,321 | ( 62,758) |
| Retained earnings, beginning of year | 991,621 | 1,054,379 |
| **RETAINED EARNINGS**, end of year | $ 1,021,942 | $ 991,621 |

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## STATEMENT OF CASH FLOWS
## FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **CASH PROVIDED BY (USED FOR):** | | |
| Operating activities: | | |
| Net income (loss) for the year | $ 30,321 | $ ( 62,758) |
| Add (deduct) | | |
| Amortization of discount | ( 27,997) | ( 19,098) |
| Decrease (increase) in non-cash components of working capital | (12,401) | 11,249 |
| | ( 10,077) | ( 70,607) |
| Financing activities: | | |
| Proceeds on sale of debentures | 134,111,591 | 95,934,197 |
| Funds retained for debenture issues expenses | ( 202,025) | ( 144,126) |
| Principal paid on debenture debt | ( 70,713,000) | ( 67,295,000) |
| | 63,196,566 | 28,495,071 |
| Investing activities: | | |
| Loans to municipalities and municipal enterprises | ( 133,909,566) | ( 95,790,070) |
| Principal repayments made by municipalities and municipal enterprises | 70,900,000 | 67,532,000 |
| Long term investments | ( 157,690) | ( 217,686) |
| | ( 63,167,256) | ( 28,475,756) |
| **INCREASE (DECREASE) IN CASH** | 19,233 | ( 51,292) |
| Cash position, beginning of year | 1,029,889 | 1,081,181 |
| **CASH POSITION,** end of year | $ 1,049,122 | $ 1,029,889 |

## NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
## 31 DECEMBER 2006

### 1. General

The Corporation was established under the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act, which came into force on 1 February 1983. The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

### 2. Summary of significant accounting policies

a) Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt

Loans to municipalities and municipal enterprises and debenture debt are recorded at par value. The cash value of any discount or premium arising on the issuance of debenture debt is transferred to the municipality or municipal enterprise. As the discounts or premiums on loans to municipalities and municipal enterprises and on debenture debt are of equal value, there is no effect on the financial statements. Therefore, discounts or premiums are neither recorded on the balance sheet nor amortized over the life of the respective financial instruments.

b) Investments

Long-term investments are recorded at par value, and adjusted for any unamortized premiums less discounts. Discounts and premiums are deferred and amortized to income on a straight-line basis over the remaining life of the related security.

### 3. Loans to municipalities and municipal enterprises

(a) Loans to municipalities and municipal enterprises are made on the security of their debentures due in annual instalments for periods up to a maximum of fifteen years.

(b) Principal payments receivable in each of the next five years are:

| | |
|---|---|
| 2007 | $75,509,000 |
| 2008 | $67,889,000 |
| 2009 | $64,515,000 |
| 2010 | $57,479,000 |
| 2011 | $56,170,000 |

## 4. Debenture debt

(a) The following debenture debt outstanding at 31 December 2006 is in Canadian funds and is fully guaranteed by the Province of New Brunswick.

| Series | Date of Issue | Maturity Date | Interest Rates | Original Amount | Outstanding |
|---|---|---|---|---|---|
| "U" | 29 July 1993 | 29 July 1994 to 2008 | 5.5% to 8.375% | $ 34,442,000 | $ 606,000 |
| * "AC" | 16 Oct. 1997 | 16 Oct. 1998 to 2007 | 4.125% to 6% | 36,187,000 | 6,930,000 |
| "AD" | 18 Dec. 1997 | 18 Dec. 1998 to 2007 | 4.25% to 5.75% | 34,346,000 | 7,880,000 |
| "AE" | 25 Aug. 1998 | 25 Aug. 1999 to 2008 | 5.25% to 5.625% | 26,566,000 | 6,168,000 |
| "AF" | 15 Dec. 1998 | 15 Dec. 1999 to 2008 | 5.125% to 5.5% | 29,838,000 | 10,382,000 |
| "AG" | 11 Aug. 1999 | 11 Aug. 2000 to 2009 | 5.2% to 5.75% | 31,633,000 | 11,712,000 |
| *"AH" | 14 Dec. 1999 | 14 Dec. 2000 to 2009 | 5.7% to 6.5% | 33,575,000 | 13,709,000 |
| "AI" | 10 Aug. 2000 | 10 Aug. 2001 to 2010 | 6.1% to 6.4% | 31,887,000 | 14,097,000 |
| "AJ" | 19 Dec. 2000 | 19 Dec. 2001 to 2010 | 6% to 6.125% | 27,801,000 | 12,193,000 |
| "AK" | 17 July 2001 | 17 July 2002 to 2011 | 4.45% to 6.2% | 28,920,000 | 17,196,000 |
| "AL" | 30 Nov. 2001 | 30 Nov. 2002 to 2011 | 2.45% to 5.5% | 42,281,000 | 23,791,000 |
| "AM" | 12 July 2002 | 12 July 2003 to 2012 | 3.375% to 5.75% | 52,016,000 | 33,836,000 |
| *"AN" | 23 Dec. 2002 | 23 Dec. 2003 to 2012 | 3.1% to 5.6% | 24,625,000 | 15,771,000 |
| "AO" | 28 July 2003 | 28 July 2004 to 2013 | 3.05% to 5.0% | 41,532,000 | 31,417,000 |
| "AP" | 17 Dec. 2003 | 17 Dec 2004 to 2013 | 2.75% to 5.125% | 51,873,000 | 38,019,000 |
| *"AQ" | 8 July 2004 | 8 July 2005 to 2014 | 2.75% to 5.50% | 27,040,000 | 22,962,000 |
| "AR" | 16 Dec. 2004 | 16 Dec. 2005 to 2014 | 2.75% to 4.80% | 78,919,000 | 68,739,000 |
| *"AS" | 7 July 2005 | 7 July 2006 to 2015 | 2.85% to 4.35% | 21,781,000 | 20,122,000 |
| "AT" | 7 Dec. 2005 | 7 Dec. 2006 to 2015 | 3.75% to 4.375% | 75,023,000 | 69,904,000 |
| *"AU" | 13 jun. 2006 | 13 Jun. 2007 to 2016 | 4.15% to 4.70% | 29,249,000 | 29,249,000 |
| *"AV" | 1 Dec. 2006 | 1 Dec. 2007 to 2016 | 4.15% to 4.45% | 105,451,000 | 105,451,000 |
| | | | | $ 864,985,000 | $ 560,134,000 |

* These debentures were sold directly to funds administered by the Province of New Brunswick.

(b) Principal payments due in each of the next five years are:

| | |
|---|---|
| 2007 | $75,380,000 |
| 2008 | $67,825,000 |
| 2009 | $64,521,000 |
| 2010 | $57,564,000 |
| 2011 | $56,342,000 |

## 5. Financial Instruments

Fair value
The fair values of short-term investments, accrued interest receivable, investment income receivable, accounts payable and accrued interest payable are assumed to approximate their carrying amounts because of their short term to maturity.

The fair value of long-term investments is $692,678.

The issue and repayment terms of the loans to municipalities and municipal enterprises and the debenture debt are in most cases identical, and in each case the asset and liability is intended to be held to maturity. For these two reasons, their fair value is considered to be the equivalent of par value.

Interest rate risk
The Corporation's rate of interest charged on loans to municipalities and municipal enterprises is equal to its cost of borrowing, thereby eliminating interest rate risk.

Credit risk
Since Section 14 of the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act provides for the recovery of any defaults by municipalities and municipal enterprises by the Corporation, an allowance for doubtful accounts is not required.

It is management's opinion that the Corporation is not exposed to significant interest or credit risk arising from financial instruments.

*2006*

**Rapport annuel**

# Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

New Nouveau Brunswick

**Rapport annuel 2006**

**Publié par:**
Ministère des Finances
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1
Canada

mai 2007

**Services de design:**
Communications Nouveau-Brunswick

**Imprimerie et reliure:**
Services d'imprimerie, Approvisionnement et services

ISBN 978-1-55396-285-4

ISSN 0847-2440

Imprimé au Nouveau-Brunswick

*2006*

**Rapport annuel**

# Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

New Nouveau Brunswick
CANADA

# Table de matière


Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick.....
Législation..... 1
But..... 1
Administration..... 1
Administrateurs nommés..... 2
Exécutif de la Corporation..... 2
Année financière..... 2
Garanties pour les investisseurs..... 3
Activité financière en 2006..... 4
Liste des prêts accordés aux municipalités – cités et villes..... 6
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages..... 7
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite)..... 8
Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales..... 9
États Financiers..... 11
Bilan..... 13
États des résultats et des bénéfices non répartis..... 14
États des flux de trésorerie..... 15
Résumé des principales conventions comptables..... 16
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales..... 16
Dette obligataire..... 17
Instruments financiers..... 18

# Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

## Législation

La Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick a été créée en vertu de la *Loi sur la corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick*, chapitre N-6.2 des Lois du Nouveau-Brunswick 1982 (appelée ci-après la «Loi»), qui est entrée en vigueur le 1er février 1983.

## But

La Corporation a pour but de fournir une aide financière aux municipalités et aux entreprises municipales par le biais d'une autorité centrale d'emprunt.

La Loi interdit à toute municipalité ou entreprise municipale d'émettre ou de vendre des valeurs, sauf à la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, au gouvernement du Canada, à la province du Nouveau-Brunswick, à un fonds de réserve établi par la municipalité en vertu de l'article 90 ou 189 de la *Loi sur les municipalités,* d'un fonds d'amortissement établi par la municipalité en vertu de l'article 7 de la *Loi sur les débentures municipales* ou à un fonds en fiducie dont elle est fiduciaire.

Sont exemptes de l'application de la Loi les valeurs venant à échéance en moins d'un an qu'une municipalité ou une entreprise municipale peut émettre à une banque à charte, à une compagnie de fiducie ou à une caisse populaire, à titre de preuve d'un emprunt temporaire.

## Administration

La Corporation est composée de cinq administrateurs nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

## Administrateurs nommés

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Sous-ministre des Finances<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| John Dicaire | Sous-ministre adjoint<br>Division de la trésorerie<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| C. Ann Flewelling | Directrice des politiques générales et gestion des risques<br>Division de la trésorerie<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| Bonny Hoyt-Hallett | Sous-ministre des Gouvernements locaux<br>Province du Nouveau-Brunswick |
| Michael Beal | Trésorier<br>Ville de Sackville |

## Exécutif de la Corporation

| | |
|---|---|
| John E. Mallory | Président |
| John Dicaire | Vice-président |
| Dan Rae | Secrétaire-Trésorier |

Des fonctionnaires de la province du Nouveau-Brunswick sont chargés de la gestion.

## Année financière

L'année financière de la Corporation débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

## Garanties pour les investisseurs

Conformément à la *Loi sur les emprunts de capitaux par les municipalités,* avant de présenter une demande à la Corporation pour le financement d'une dépense en capital, toutes les municipalités ou entreprises municipales, sauf la cité de Saint John, doivent obtenir l'autorisation du Ministre des Gouvernements locaux pour engager une dépense en capital.

Aux termes de la Loi, le lieutenant-gouverneur en conseil peut garantir le paiement du capital, des primes, s'il en est, et des intérêts sur toute valeur émise par la Corporation.

La Loi oblige aussi le ministre des Gouvernements locaux à payer à la Corporation, sur demande, toute somme d'argent due à la Corporation par les municipalités ou entreprises municipales en défaut.

## Activité financière en 2006

En 2006, la Corporation a vendu deux séries de débentures, toutes deux garanties par le gouvernement du Nouveau-Brunswick pour le capital et les intérêts. Les deux séries ont fait l'objet d'une vente privée. Le produit, moins les frais d'émission, a été prêté aux municipalités et entreprises municipales avec, en garantie, les débentures payables à la Corporation.

**Série AU**

| | |
|---|---|
| **Montant du capital** | 29 249 000 $ |
| **Date d'émission** | Le 13 juin 2006 |
| **Date d'échéance** | 13 juin 2007 à 2016 |
| **Assureurs** | Vente privée avec l'aide de (pour l'établissement de prix):<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Agent comptable des registres et payeur** | Ministre des Finances,<br>Province du Nouveau-Brunswick |

| Échéance | Montant du capital | Taux d'intérêt |
|---|---|---|
| 2007 | 2 343 000 $ | 4,250% |
| 2008 | 2 446 000 | 4,150 |
| 2009 | 2 553 000 | 4,250 |
| 2010 | 2 664 000 | 4,300 |
| 2011 | 2 758 000 | 4,400 |
| 2012 | 2 335 000 | 4,450 |
| 2013 | 2 446 000 | 4,500 |
| 2014 | 2 544 000 | 4,600 |
| 2015 | 2 627 000 | 4,650 |
| 2016 | 6 533 000 | 4,700 |

**Série AV**

| | |
|---|---|
| **Montant du capital** | 105 451 000 $ |
| **Date d'émision** | Le 1 décembre 2006 |
| **Date d'échéance** | 1 décembre 2007 à 2016 |
| **Assureurs** | Vente privée avec l'aide de (pour l'établissement de prix):<br>CIBC World Markets Inc. |
| **Agent comptable des registres et payeur** | Ministre des Finances,<br>Province du Nouveau-Brunswick |

| Échéance | Montant du capital | Taux d'intérêt |
|---|---|---|
| 2007 | 6 378 000 $ | 4,300% |
| 2008 | 6 601 000 | 4,150 |
| 2009 | 6 833 000 | 4,150 |
| 2010 | 7 064 000 | 4,150 |
| 2011 | 7 258 000 | 4,150 |
| 2012 | 6 887 000 | 4,200 |
| 2013 | 7 130 000 | 4,250 |
| 2014 | 7 386 000 | 4,300 |
| 2015 | 7 593 000 | 4,400 |
| 2016 | 42 321 000 | 4,450 |

## Liste des prêts accordés aux municipalités – Cités et villes

| | Capital impayé au 31 déc. 2005 | 2006 | | Capital impayé au 31 déc. 2006 |
|---|---|---|---|---|
| | | Capital remboursé | Nouveaux prêts | |
| **Cités** | | | | |
| Bathurst | 18 119 000 $ | 5 420 000 $ | 5 836 000 $ | 18 535 000 $ |
| Campbellton | 10 758 000 | 1 426 000 | 1 353 000 | 10 685 000 |
| Dieppe | 45 201 000 | 3 754 000 | 18 742 000 | 60 189 000 |
| Edmundston | 23 717 000 | 3 711 000 | 7 600 000 | 27 606 000 |
| Fredericton | 0 | 0 | 16 500 000 | 16 500 000 |
| Miramichi | 32 682 000 | 3 384 000 | 1 985 000 | 31 283 000 |
| Moncton | 91 948 000 | 14 474 000 | 24 405 000 | 101 879 000 |
| Saint John | 96 931 000 | 14 212 000 | 19 900 000 | 102 619 000 |
| | 319 356 000 $ | 46 381 000 $ | 96 321 000 $ | 369 296 000 $ |
| **Villes** | | | | |
| Beresford | 2 669 000 $ | 514 000 $ | 780 000 $ | 2 935 000 $ |
| Bouctouche | 555 000 | 114 000 | 0 | 441 000 |
| Caraquet | 3 403 000 | 514 000 | 1 370 000 | 4 259 000 |
| Dalhousie | 5 502 000 | 811 000 | 452 000 | 5 143 000 |
| Grand Bay/Westfield | 710 000 | 195 000 | 340 000 | 855 000 |
| Grand-Sault | 12 973 000 | 1 080 000 | 2 370 000 | 14 263 000 |
| Hampton | 3 087 000 | 359 000 | 200 000 | 2 928 000 |
| Hartland | 326 000 | 73 000 | 826 000 | 1 079 000 |
| Lamèque | 746 000 | 133 000 | 150 000 | 763 000 |
| Nackawic | 369 000 | 64 000 | 0 | 305 000 |
| Oromocto | 1 533 000 | 713 000 | 0 | 820 000 |
| Quispamsis | 9 934 000 | 1 287 000 | 3 150 000 | 11 797 000 |
| Richibucto | 2 048 000 | 244 000 | 0 | 1 804 000 |
| Riverview | 13 780 000 | 1 851 000 | 7 400 000 | 19 329 000 |
| Rothesay | 10 514 000 | 915 000 | 400 000 | 9 999 000 |
| Sackville | 5 621 000 | 1 044 000 | 866 000 | 5 443 000 |
| St. Andrews | 4 148 000 | 325 000 | 580 000 | 4 403 000 |
| St. George | 526 000 | 66 000 | 0 | 460 000 |
| Saint-Léonard | 1 486 000 | 211 000 | 602 000 | 1 877 000 |
| Saint-Quentin | 1 969 000 | 154 000 | 180 000 | 1 995 000 |
| St. Stephen | 5 112 000 | 409 000 | 735 000 | 5 438 000 |
| Shediac | 5 964 000 | 925 000 | 1 135 000 | 6 174 000 |
| Shippagan | 3 325 000 | 467 000 | 463 000 | 3 321 000 |
| Sussex | 47 000 | 47 000 | 0 | 0 |
| Tracadie-Sheila | 1 869 000 | 420 000 | 130 000 | 1 579 000 |
| Woodstock | 2 517 000 | 433 000 | 75 000 | 2 159 000 |
| | 100 733 000 $ | 13 368 000 $ | 22 204 000 $ | 109 569 000 $ |

# Liste des prêts accordés aux municipalités – villages

| | Capital impayé au 31 déc. 2005 | 2006 | | Capital impayé au 31 déc. 2006 |
|---|---|---|---|---|
| | | Capital remboursé | Nouveaux Prêts | |
| **Villages** | | | | |
| Alma | 1 193 000 $ | 24 000 $ | 126 000 $ | 1 295 000 $ |
| Atholville | 3 103 000 | 404 000 | 341 000 | 3 040 000 |
| Baker Brook | 664 000 | 61 000 | 95 000 | 698 000 |
| Balmoral | 829 000 | 421 000 | 298 000 | 706 000 |
| Bas-Caraquet | 773 000 | 126 000 | 100 000 | 747 000 |
| Bath | 205 000 | 89 000 | 0 | 116 000 |
| Belledune | 3 620 000 | 295 000 | 945 000 | 4 270 000 |
| Bertrand | 223 000 | 34 000 | 179 000 | 368 000 |
| Blacks Harbour | 966 000 | 170 000 | 0 | 796 000 |
| Blackville | 100 000 | 7 000 | 188 000 | 281 000 |
| Bristol | 200 000 | 30 000 | 111 000 | 281 000 |
| Cambridge-Narrows | 350 000 | 17 000 | 0 | 333 000 |
| Cap-Pelé | 2 204 000 | 249 000 | 436 000 | 2 391 000 |
| Centreville | 387 000 | 41 000 | 0 | 346 000 |
| Charlo | 736 000 | 81 000 | 0 | 655 000 |
| Chipman | 783 000 | 142 000 | 143 000 | 784 000 |
| Clair | 431 000 | 184 000 | 138 000 | 385 000 |
| Doaktown | 801 000 | 64 000 | 50 000 | 787 000 |
| Dorchester | 64 000 | 28 000 | 610 000 | 646 000 |
| Drummond | 781 000 | 362 000 | 280 000 | 699 000 |
| Eel River Crossing | 177 000 | 37 000 | 88 000 | 228 000 |
| Florenceville | 1 270 000 | 218 000 | 0 | 1 052 000 |
| Fredericton Junction | 154 000 | 22 000 | 0 | 132 000 |
| Gagetown | 74 000 | 8 000 | 226 000 | 292 000 |
| Grande-Anse | 467 000 | 42 000 | 0 | 425 000 |
| Grand Manan | 208 000 | 66 000 | 675 000 | 817 000 |
| Harvey | 14 000 | 7 000 | 0 | 7 000 |
| Hillsborough | 383 000 | 39 000 | 75 000 | 419 000 |
| Kedgwick | 596 000 | 63 000 | 40 000 | 573 000 |
| Lac-Baker | 250 000 | 12 000 | 30 000 | 268 000 |
| Legoulet | 10 000 | 5 000 | 0 | 5 000 |
| Maisonnette | 43 000 | 10 000 | 0 | 33 000 |
| McAdam | 527 000 | 88 000 | 0 | 439 000 |
| Memramcook | 2 799 000 | 225 000 | 2 192 000 | 4 766 000 |
| Minto | 618 000 | 296 000 | 1 277 000 | 1 599 000 |

## Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite)

| | 2006 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Capital impayé au 31 déc. 2005 | Capital remboursé | Nouveaux prêts | Capital impayé au 31 déc. 2006 |
| **Villages (suite)** | | | | |
| Néguac | 538 000 $ | 127 000 $ | 356,000 $ | 767 000 $ |
| New Maryland | 4 197 000 | 372 000 | 113 000 | 3 938 000 |
| Nigadoo | 715 000 | 715 000 | 675 000 | 675 000 |
| Norton | 94 000 | 22 000 | 233 000 | 305 000 |
| Paquetville | 985 000 | 151 000 | 388 000 | 1 222 000 |
| Perth-Andover | 135 000 | 135 000 | 0 | 0 |
| Petitcodiac | 426 000 | 152 000 | 167 000 | 441 000 |
| Petit-Rocher | 760 000 | 88 000 | 193 000 | 865 000 |
| Plaster Rock | 590 000 | 162 000 | 252 000 | 680 000 |
| Pointe-Verte | 337 000 | 79 000 | 34 000 | 292 000 |
| Port Elgin | 131 000 | 30 000 | 0 | 101 000 |
| Rexton | 727 000 | 71 000 | 0 | 656 000 |
| Riverside-Albert | 467 000 | 35 000 | 0 | 432 000 |
| Rivière-Verte | 172 000 | 53 000 | 0 | 119 000 |
| Rogersville | 766 000 | 55 000 | 100 000 | 811 000 |
| Saint-André | 315 000 | 22 000 | 0 | 293 000 |
| Saint-Anne-de-Madawaska | 399 000 | 57 000 | 0 | 342 000 |
| Saint-Antoine | 1 934 000 | 112 000 | 0 | 1 822 000 |
| Saint-François-de-Madawaska | 563 000 | 47 000 | 0 | 516 000 |
| Saint-Isidore | 342 000 | 50 000 | 0 | 292 000 |
| Saint-Léolin | 2 000 | 1 000 | 0 | 1 000 |
| Saint-Louis-de-Kent | 320 000 | 53 000 | 820 000 | 1 087 000 |
| St. Martins | 135 000 | 22 000 | 0 | 113 000 |
| Salisbury | 414 000 | 26 000 | 1 045 000 | 1 433 000 |
| Stanley | 237 000 | 38 000 | 0 | 199 000 |
| Sussex Corner | 643 000 | 99 000 | 0 | 544 000 |
| Tide Head | 96 000 | 30 000 | 0 | 66 000 |
| | 42 443 000 $ | 6 771 000 $ | 13 019 000 $ | 48 691 000 $ |

# Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales

| | | 2006 | | |
|---|---|---|---|---|
| | Capital impayé au 31 déc. 2005 | Capital remboursé | Nouveaux prêts | Capital impayé au 31 déc. 2006 |
| **Entreprises municipales** | | | | |
| La Commission des égouts d'Apohaqui | 47 000 $ | 9 000 $ | 0 $ | 38 000 $ |
| Comité mixte des services de police BNPP | 125 000 | 14 000 | 0 | 111 000 |
| COGEDES | 200 000 | 26 000 | 0 | 174 000 |
| COGERNO | 2 116 000 | 258 000 | 0 | 1 858 000 |
| Commission des égouts sanitaires d'Allardville | 73 000 | 17 000 | 0 | 56 000 |
| La Commission des égouts Val d'Amours | 604 000 | 113 000 | 0 | 491 000 |
| Commission de contrôle de pollution de la région de Fredericton | 375 000 | 120 000 | 150 000 | 405 000 |
| Commission des déchets solides région de Fredericton | 2 068 000 | 538 000 | 2 276 000 | 3 806 000 |
| Commission des déchets solides région de Fundy | 16 539 000 | 1 922 000 | 0 | 14 617 000 |
| La Commission des déchets solides Népisiguit-Chaleur | 1 319 000 | 251 000 | 247 000 | 1 315 000 |
| Commission des déchets solides Northumberland | 68 000 | 68 000 | 286 000 | 286 000 |
| Rothesay Regional Joint Board of Police Commissioner | 2 234 000 | 75 000 | 0 | 2 159 000 |
| Commission d'assainissement du grand Shediac | 231 000 | 231 000 | 197 000 | 197 000 |
| Commission des déchets solides sud-ouest | 2 976 000 | 345 000 | 0 | 2 631 000 |
| Westmorland-Albert Solid Waste Corp. | 4 118 000 | 393 000 | 0 | 3 725 000 |
| **Total** | 33 093 000 | 4 380 000 | 3 156 000 | 31 869 000 |
| **Total général** | 495 625 000 $ | 70 900 000 $ | 134 700 000 $ | 559 425 000 $ |

ÉTATS FINANCIERS

# CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2006

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Conseil d'administration de la Corporation
de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2006 et l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Corporation. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Corporation au 31 décembre 2006, ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Michael Ferguson, c.a.

Fredericton, (N.-B.)
le 21 mars 2007

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## BILAN
## 31 DÉCEMBRE 2006

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| Encaisse et placements à court terme | 1 049 122 $ | 1 029 889 $ |
| Intérêts courus à recevoir des municipalités et des entreprises municipales | 4 774 001 | 5 109 889 |
| Revenus de placements courus à recevoir | 9 354 | - |
| | 5 832 477 | 6 139 778 |
| Placements à long terme | 881 000 | 689 000 |
| Primes non amortis moins les escomptes | ( 192 052) | ( 185 739) |
| | 688 948 | 503 261 |
| Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales (note 3) | 559 425 000 | 495 625 000 |
| | 565 946 425 $ | 502 268 039 $ |
| **PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** | | |
| Créditeurs | 1 029 $ | 6 851 $ |
| Intérêts courus à payer sur la dette obligataire | 4 789 454 | 5 122 567 |
| Dette obligataire (note 4) | 560 134 000 | 496 147 000 |
| | 564 924 483 | 501 276 418 |
| Bénéfices non répartis | 1 021 942 | 991 621 |
| | 565 946 425 $ | 502 268 039 $ |

Approuvé par le Conseil d'administration

..... administrateur

..... administrateur

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
## POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **RECETTES** | | |
| Intérêts reçus des municipalités et des entreprises municipales | 25 092 544 $ | 24 318 087 $ |
| Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures | 202 025 | 144 126 |
| Revenu de placement | 39 216 | 27 849 |
| Amortissement des escomptes | 27 997 | 19 098 |
| | 25 361 782 | 24 509 160 |
| **DÉPENSES** | | |
| Intérêts sur la dette obligataire | 25 125 225 | 24 343 625 |
| Autres dépenses | 206 236 | 228 293 |
| | 25 331 461 | 24 571 918 |
| **BÉNÉFICE (PERTE) NET DE L'EXERCICE** | 30 321 | ( 62 758) |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice | 991 621 | 1 054 379 |
| **BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** à la fin de l'exercice | 1 021 942 $ | 991 621 $ |

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
## POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2006

| ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR): | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Activités d'exploitation: | | |
| Bénéfice (perte) net de l'exercice | 30 321 $ | ( 62 758)$ |
| Ajouter (déduire): | | |
| Amortissement des escomptes | ( 27 997) | ( 19 098) |
| Diminution (augmentation) des postes hors caisse du fonds de roulement | ( 12 401) | 11 249 |
| | ( 10 077) | ( 70 607) |
| Activités de financement: | | |
| Recettes provenant de la vente de débentures | 134 111 591 | 95 934 197 |
| Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures | ( 202 025) | ( 144 126) |
| Principal versé sur la dette obligataire | ( 70 713 000) | ( 67 295 000) |
| | 63 196 566 | 28 495 071 |
| Activités d'investissements: | | |
| Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales | ( 133 909 566) | ( 95 790 070) |
| Principal remboursé par les municipalités et les entreprises municipales | 70 900 000 | 67 532 000 |
| Placements à long terme | ( 157 690) | ( 217 686) |
| | ( 63 167 256) | ( 28 475 756) |
| **AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE** | 19 233 | ( 51 292) |
| Encaisse au début de l'exercice | 1 029 889 | 1 081 181 |
| **ENCAISSE** à la fin de l'exercice | 1 049 122 $ | 1 029 889 $ |

## CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
## 31 DÉCEMBRE 2006

### 1. Généralités

La Corporation a été créée en vertu de la Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui est entrée en vigueur le 1er février 1983. Le rôle de la Corporation est de prêter des fonds aux municipalités et aux entreprises municipales par l'entremise d'une autorité centrale d'emprunt.

### 2. Résumé des principales conventions comptables

a) Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales et dette obligataire

Les prêts aux municipalités et aux entreprises municipales ainsi que la dette obligataire sont inscrits à la valeur nominale. La valeur marchande des escomptes ou primes résultant de l'émission de la dette obligataire est transférée à la municipalité ou à l'entreprise municipale. Comme les escomptes ou primes sur les prêts aux municipalités et entreprises municipales et sur la dette obligataire sont de valeur égale, il n'y a aucun effet sur les états financiers. Par conséquent, les escomptes ou primes ne sont ni inscrits au bilan ni amortis pendant la durée des instruments financiers en question.

b) Placements

Les placements à long terme sont inscrits à leur valeur nominale, et sont ajustés pour toutes primes non amorties moins les escomptes. Les escomptes et les primes sont reportés et amorties à titre de recettes selon la méthode linéaire pendant la durée non écoulée des titres visés.

### 3. Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales

(a) Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales sont garantis par les débentures municipales qui sont payables en versements annuels à des termes maximums de quinze ans.

(b) Voici les montants du principal à recevoir dans chacun des cinq prochains exercices:

| | |
|---|---|
| 2007 | 75 509 000 $ |
| 2008 | 67 889 000 $ |
| 2009 | 64 515 000 $ |
| 2010 | 57 479 000 $ |
| 2011 | 56 170 000 $ |

## 4. Dette obligataire

(a) Voici, en monnaie canadienne, le montant en circulation des débentures au 31 décembre 2006, dette qui est entièrement garantie par la province du Nouveau-Brunswick.

| Série | Date d'émission | Date d'échéance | Taux d'intérêt | Montant initial | Montant en circulation |
|---|---|---|---|---|---|
| "U" | 29 juillet 1993 | du 29 juillet 1994 à 2008 | 5,5% à 8,375% | 34 442 000 $ | 606 000 $ |
| * "AC" | 16 oct. 1997 | du 16 oct. 1998 à 2007 | 4,125% à 6% | 36 187 000 | 6 930 000 |
| "AD" | 18 déc. 1997 | du 18 déc. 1998 à 2007 | 4,25% à 5,75% | 34 346 000 | 7 880 000 |
| "AE" | 25 août 1998 | du 25 août 1999 à 2008 | 5,25% à 5,625% | 26 566 000 | 6 168 000 |
| "AF" | 15 déc. 1998 | du 15 déc. 1999 à 2008 | 5,125% à 5,5% | 29 838 000 | 10 382 000 |
| "AG" | 11 août 1999 | du 11 août 2000 à 2009 | 5,2% à 5,75% | 31 633 000 | 11 712 000 |
| *"AH" | 14 déc. 1999 | du 14 déc. 2000 à 2009 | 5,7% à 6,5% | 33 575 000 | 13 709 000 |
| "AI" | 10 août 2000 | du 10 août 2001 à 2010 | 6,1% à 6,4% | 31 887 000 | 14 097 000 |
| "AJ" | 19 déc. 2000 | du 19 déc. 2001 à 2010 | 6% à 6,125% | 27 801 000 | 12 193 000 |
| "AK" | 17 juillet 2001 | du 17 juillet 2002 à 2011 | 4,45% à 6,2% | 28 920 000 | 17 196 000 |
| "AL" | 30 nov. 2001 | du 30 nov. 2002 à 2011 | 2,45% à 5,5% | 42 281 000 | 23 791 000 |
| "AM" | 12 juillet 2002 | du 12 juillet 2003 à 2012 | 3,375% à 5,75% | 52 016 000 | 33 836 000 |
| *"AN" | 23 déc. 2002 | du 23 déc. 2003 à 2012 | 3,1% à 5,6% | 24 625 000 | 15 771 000 |
| "AO" | 28 juillet 2003 | du 28 juillet 2004 à 2013 | 3,05% à 5,0% | 41 532 000 | 31 417 000 |
| "AP" | 17 déc. 2003 | du 17 déc. 2004 à 2013 | 2,75% à 5,125% | 51 873 000 | 38 019 000 |
| *"AQ" | 8 juillet 2004 | du 8 juillet 2005 à 2014 | 2,75% à 5,50% | 27 040 000 | 22 962 000 |
| "AR" | 16 déc. 2004 | du 16 déc. 2005 à 2014 | 2,75% à 4,80% | 78 919 000 | 68 739 000 |
| *"AS" | 7 juillet 2005 | du 7 juillet 2006 à 2015 | 2,85% à 4,35% | 21 781 000 | 20 122 000 |
| "AT" | 7 déc. 2005 | du 7 déc. 2006 à 2015 | 3,75% à 4,375% | 75 023 000 | 69 904 000 |
| *"AU" | 13 juin 2006 | du 13 juin 2007 à 2016 | 4,15% à 4,70% | 29 249 000 | 29 249 000 |
| *"AV" | 1 déc. 2006 | du 1 déc. 2007 à 2016 | 4,15% à 4,45% | 105 451 000 | 105 451 000 |
| | | | | 864 985 000 $ | 560 134 000 $ |

* Ces débentures furent vendues directement aux fonds gérés par la province du Nouveau-Brunswick.

(b) Voici les montants du principal à rembourser dans chacun des cinq prochains exercices:

| | |
|---|---|
| 2007 | 75 380 000 $ |
| 2008 | 67 825 000 $ |
| 2009 | 64 521 000 $ |
| 2010 | 57 564 000 $ |
| 2011 | 56 342 000 $ |

## 5. Instruments financiers

Juste valeur
La juste valeur des placements à court terme, des intérêts courus à recevoir, des revenus d'investissement à recevoir, des comptes créditeurs et des intérêts courus à payer est supposée équivaloir approximativement à sa valeur comptable en raison de son court terme jusqu'à échéance.

La juste valeur des placements à long terme est de 692 678 $.

L'émission et la période de remboursement des prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales, ainsi que la dette obligataire, sont dans la plupart des cas identiques, et pour chaque cas, l'actif et les obligations doivent être tenus jusqu'à échéance. Par conséquent, leur juste valeur est considérée comme équivalente à la valeur au pair.

Risque de taux
Le taux d'intérêt de la Corporation exigé sur les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales correspond à ses coûts d'emprunt et élimine ainsi le risque de taux.

Risque de crédit
Étant donné que l'article 14 de la *Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick* prévoit le recouvrement de toute cessation de paiement des municipalités et des entreprises municipales par la Corporation, la provision pour créances douteuses n'est pas exigée.

La direction est d'avis que ces instruments financiers n'exposent pas la Corporation à des risques importants de taux ou de crédit.